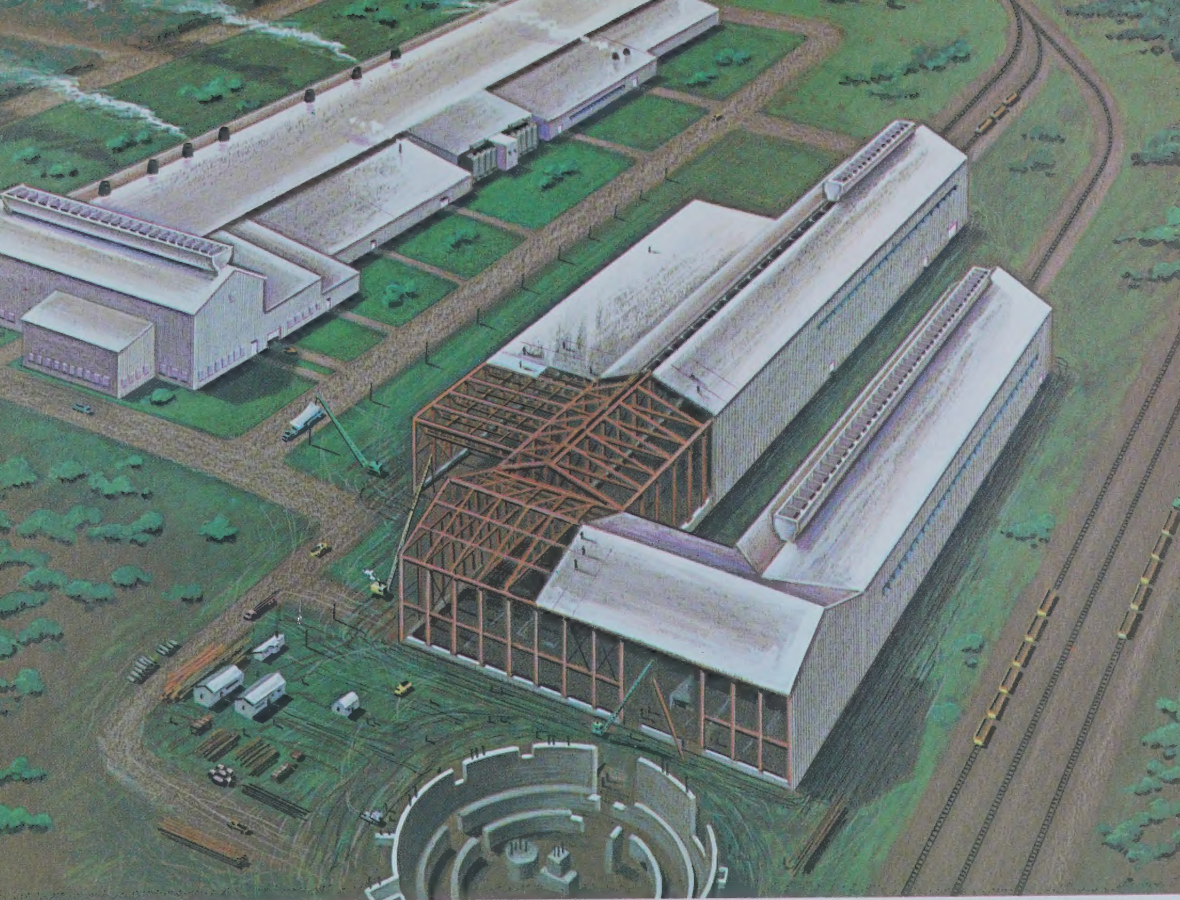


*Annual
Report
1965*



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

Rapport Annuel 1965

Financial Highlights



Aperçu financier

	1965	1964	1963	1962	1961	
Consolidated net sales	\$174,621,196	\$157,091,919	\$142,453,449	\$139,832,014	\$119,316,788	Ventes nettes consolidées
Interest on long term debt	\$ 1,784,286	\$ 835,537	\$ 365,972	\$ 413,888	\$ 497,113	Intérêts sur obligations et débetures
Depreciation	\$ 6,904,851	\$ 6,055,393	\$ 6,033,903	\$ 6,642,664	\$ 6,397,706	Amortissement
Income from operations before taxes	\$ 1,459,862	\$ 6,693,205	\$ 5,979,378	\$ 3,540,380	\$ 1,447,707	Revenu d'exploitation avant impôts
Taxes on income	\$ 463,000	\$ 2,957,000	\$ 2,662,000	\$ 1,255,000	\$ 335,000	Impôts sur le revenu
Income from operations	\$ 996,862	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378	\$ 2,285,380	\$ 1,112,707	Revenu net d'exploitation
Profit on sale of subsidiary	\$ 3,311,243	—	—	—	—	Profit à la vente d'une filiale
Net income	\$ 4,308,105	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378	\$ 2,285,380	\$ 1,112,707	Revenu net
Income from operations per Ordinary share	34¢	\$1.26	\$1.12	77¢	38¢	Revenu d'exploitation par action ordinaire
Dividends declared	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	\$ 1,184,034	Dividendes déclarés
Per Ordinary share	40¢	40¢	40¢	40¢	40¢	Par action ordinaire
Working capital	\$ 75,104,202	\$ 60,288,880	\$ 55,797,461	\$ 55,864,212	\$ 55,037,881	Fonds de roulement
Capital expenditures	\$ 20,198,723	\$ 20,688,150	\$ 9,336,649	\$ 4,182,411	\$ 3,520,000	Dépenses en capital
Invested in capital assets	\$199,626,512	\$195,771,919	\$178,656,390	\$169,701,383	\$166,609,759	Placements en immobilisations

One of the many types of towers designed and fabricated by Dosco Industries Limited, Canadian Bridge Division.

Un des nombreux types de pylônes conçus et fabriqués par la division Canadian Bridge des Industries Dosco Limitée.

COVER:

The new flat rolled steel products mills at Contrecoeur, Quebec, operated by Dosco Steel Limited. Cold roll mill, on the left of illustration, is completed and in the process of "running-in". Hot roll mill, on the right, is due for completion in 1966 and includes the world's largest rotary furnace, foundations for which are shown in foreground.

COUVERTURE:

Les nouvelles lamineries d'aciers plats des Acieries Dosco Limitée à Contrecoeur. La laminerie à froid (à gauche dans l'illustration) est terminée et en cours de "rodage". A droite, la laminerie à chaud. Son achèvement est prévu pour 1966 et elle comprendra le plus grand four rotatif du monde dont on voit les fondations au premier plan.



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED

Executive and General Offices
VILLE ST. PIERRE, P.Q.
Mailing Address : P.O. Box 249, Montreal, P.Q.

Direction et services administratifs
VILLE ST. PIERRE, P.Q.
Adresse postale : C.P. 249, Montréal, P.Q.

BOARD OF DIRECTORS • CONSEIL D'ADMINISTRATION

A. A. BAILIE
J. A. BRILLANT
G. C. BROADBENT
SIR AUBREY BURKE

J. E. CLUBB
F. C. COPE
AIR MARSHAL W. A. CURTIS

SIR ROY DOBSON
C. H. DRURY
T. J. EMMERT

C. L. GUNDY
R. A. JODREY
D. G. KETTERING

JEAN RAYMOND
F. H. SOBEY
W. D. WALKER
COLIN W. WEBSTER

OFFICERS • DIRECTION

T. J. EMMERT
Chairman and President
Président du conseil et président de la compagnie

J. E. CLUBB
Executive Vice-President
Vice-président de direction

C. H. DRURY
Executive Vice-President
Vice-président de direction

G. C. BROADBENT
Vice-President and Secretary
Vice-président et secrétaire

A. A. BAILIE
Vice-President, Finance, and Treasurer
Vice-président, finances, et trésorier

T. H. McEVOY
Vice-President
Vice-président

R. E. CROMWELL
General Solicitor
Chef du contentieux

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

For the year ended December 31, 1965

To the Shareholders

IN SUBMITTING herewith the report and consolidated accounts of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited, your directors are pleased to report that 1965 was a year of progress toward long range goals.

Consolidated net sales of \$174,621,196 represent an increase of 11 percent over the volume of \$157,091,919 recorded for 1964. Net income for 1965, inclusive of a capital gain of \$3,311,243 from the sale of Seaboard Power Corporation, is \$4,308,105 after making appropriate provision for income taxes.

Apart from this capital gain the net income was equivalent to 34 cents per share for 1965 compared to \$1.26 per share earned in 1964.

A reduction in net income from operations was not unexpected and was the result of several factors. Excess costs were incurred in "running-in" new facilities with newly trained operating crews. At the year end these facilities had not yet reached economic production rates. Another factor was the absorption during the year of the increased interest costs of borrowed funds expended on new plant facilities under construction but not yet in production. Also, additional costs stemmed from production interruptions due to the necessity to rebuild and line both blast furnaces at the Sydney Works. This entailed production of steel at that location by more costly alternative methods.

While a further decline in operating income is not anticipated during 1966, there will be a continuation of heavy preproduction costs which will continue until the new mills reach economic levels expected during 1967. Thereafter, the corporation should be in a position to reap the benefit of the substantial investments in new facilities which make available to it increased markets both in traditional product lines and in new product areas where it has heretofore not been active.

In mid-1965, the corporation sold two issues of long term debenture securities. These were \$15,000,000 (Canadian) 6 percent Sinking Fund Debentures, Series B, and \$8,000,000 (U.S.) 5¾ percent Sinking Fund Debentures, Series C, each maturing July 15th, 1985. Payments to the Sinking Funds commence July 15th, 1970.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

pour l'exercice clos le 31 décembre 1965

Aux actionnaires

EN vous soumettant le rapport et les comptes consolidés de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited, vos administrateurs ont le plaisir de vous informer que 1965 a été une année de progrès vers des objectifs à long terme.

Les ventes nettes consolidées ont atteint \$174,621,196, ce qui représente une augmentation de 11 p. cent par rapport au chiffre d'affaires de \$157,091,919 réalisé en 1964. Après provision appropriée pour impôts sur le revenu, l'exercice se solde par un bénéfice net de \$4,308,105, y compris un important gain en capital de \$3,311,243 réalisé sur la vente de Seaboard Power Corporation. Abstraction faite de ce gain en capital, cela équivaut à un bénéfice de 34¢ par action, contre \$1.26 en 1964.

La baisse du bénéfice net d'exploitation était à prévoir et divers secteurs y ont concouru. Le "rodage" de nouvelles installations avec un personnel d'exécution encore novice a entraîné des frais supplémentaires. En fin d'année, ces installations n'avaient pas encore atteint un rythme de production rentable. D'autre part, les charges de l'exercice ont été alourdies par l'intérêt des emprunts affectés à la construction d'installations en voie d'achèvement, mais non encore productives. Enfin, les résultats de l'année se sont ressentis des interruptions de production causées par la nécessité où nous nous sommes trouvés de reconstruire les deux hauts fourneaux de l'usine de Sydney et d'en refaire le revêtement réfractaire. Pendant la durée des travaux, cette usine a dû recourir à des méthodes plus coûteuses de production de l'acier.

Nous ne prévoyons pas de nouvelle baisse du bénéfice d'exploitation en 1966, mais les frais de démarrage resteront élevés jusqu'à ce que les nouvelles usines atteignent, en 1967 d'après nos plans, le seuil de rentabilité. La compagnie devrait ensuite être en mesure de récolter les fruits de ses importants investissements en nouvelles installations. Celles-ci élargiront en effet les débouchés de ces produits traditionnels et lui permettront d'étendre sa production à de nouveaux domaines.

Au milieu de 1965, la Compagnie a placé deux émissions d'obligations non-garanties avec fonds d'amortissement, une de \$15,000,000 (canadiens), série B, 6 p. cent, l'autre de \$8,000,000 (E.-U.), série C, 5¾ p. cent. Les deux séries viennent à échéance le 15 juillet 1985 et les versements au fonds d'amortissement commencent le 15 juillet 1970.

The Trust Deed under which these Debentures were issued not unreasonably restricts the payment of dividends following December 31, 1964, to an amount equivalent to net earnings from operations after December 31, 1964 plus \$1,500,000. Capital gains and capital losses in excess of a nominal sum are excluded from the determination of earnings distributable by way of dividend. Having regard to the net earnings for the year 1965 and the dividends declared or paid, there was \$750,000 of retained earnings free of this restriction at December 31, 1965. In the light of continuing additional costs which the corporation anticipates in "running-in" its new mills, your directors decided at the Board Meeting on March 11, 1966 that it would not be prudent to declare a dividend.

Costs were higher during the year due to wage and salary increases. Approximately half of the agreements with the Corporation's 26 bargaining units were negotiated during the year. In general, agreements were concluded with only minor disruptions to production.

Substantial increases in wages and fringe benefits were introduced. While settlements were consistent with patterns in comparable industries, the increases can only be absorbed by improved productivity since prices are set by competition and are not, therefore, within our control.

Approximately \$28,700,000 was committed for 1966 to complete major expansion programs underway at December 31, 1965.

While full details of the Corporation's activities during 1965 are contained in the following pages of this report, certain aspects of the year's operations are worthy of note here.

During the year, the Trenton Works operated near capacity. Substantial sales of rolling stock were made to the Canadian railways including the first mass-produced mechanical refrigerator cars built in Canada. Tank-car sales were at a record level. Ore cars were exported to Chile and Peru. Railway axle sales were 40 percent higher than in 1964 and the market for other forgings improved.

The continuous steel billet casting machine at the Montreal Works was brought into production. Problems encountered during the "running-in" period of the new mill at Contrecoeur, Quebec, were mostly resolved by the year end. The major unresolved area had to do with the production of coiled rods. While daily output has improved steadily, the rate as compared to capacity is still not satisfactory and continuing effort is required to overcome the operating difficulties inherent in the high speed characteristics of the mill on this product.

L'acte de fiducie régissant l'émission de ces obligations non-garanties limite avec raison les versements de dividendes postérieurs au 31 décembre 1964 à une somme égale aux bénéfices d'exploitation nets réalisés après cette date, plus \$1,500,000. Les gains et pertes en capital dépassant une somme minime sont exclus de la détermination des bénéfices distribuables sous forme de dividendes. Compte tenu du bénéfice net de l'exercice 1965 et des dividendes déclarés ou versés, il restait, au 31 décembre 1965, \$750,000 de bénéfices non-distribués exempts de cette restriction. Considérant les frais supplémentaires que la compagnie prévoit encore pour le "rodage" de ses nouvelles usines, nos administrateurs ont jugé, à la réunion du conseil qui s'est tenue le 11 mars 1966, qu'il ne serait pas sage de déclarer un dividende.

Des hausses de traitements et salaires ont fait monter les prix de revient pendant l'année. Environ la moitié des conventions collectives avec les 26 groupements négociateurs de la Compagnie ont été négociées dans le courant de l'exercice. En général, ces conventions ont été conclues sans perturbations importantes dans la production.

Les augmentations substantielles intervenues dans les salaires et avantages sociaux sont conformes à la tendance qui prévaut dans les industries analogues, mais ne pourront être compensées que par une amélioration de la productivité, les prix de vente étant fixés par le jeu de la concurrence et échappant, de ce fait, à notre emprise.

Les engagements de dépenses nécessaires à l'achèvement des grands travaux d'expansion en cours au 31 décembre 1965 s'élèvent à environ \$28,700,000 pour 1966.

Bien que les pages suivantes du présent rapport donnent un compte rendu détaillé des opérations de la Compagnie en 1965, certains aspects de notre activité méritent d'être mentionnés ici.

Les ateliers de Trenton ont tourné, pendant l'année, presque à plein rendement. Les ventes de matériel roulant aux compagnies de chemins de fer canadiennes ont été importantes; y figurent notamment les premiers wagons frigorifiques à compresseur construits en série au Canada. Les ventes de wagons-citernes ont atteint un chiffre record. Nous avons exporté des wagons à minerai au Chili et au Pérou. Les ventes d'essieux de chemin de fer ont augmenté de 40 p. cent par rapport à 1964 et les débouchés des autres pièces de forge se sont élargis.

Aux ateliers de Montréal, la machine à coulée continue pour la production de billettes d'acier a été mise en service. Les problèmes rencontrés pendant la période de "rodage" de la nouvelle aciérie de Contrecoeur (Québec) étaient presque tous résolus à la fin de l'année. Ceux qui restent à résoudre ont surtout trait à la production du fil machine en rouleaux. Si la production journalière n'a cessé de croître, elle est encore insuffisante par rapport au potentiel et nous devons

Capital expenditures were heaviest in the steel operations due to continuing plant construction and modernization. Construction started on flat rolled products mills, also at Contrecoeur, and on a new materials handling pier and systems at Sydney, to serve the steel mills at that location.

Steel fabrication operations benefited from the continuing boom in the construction industry.

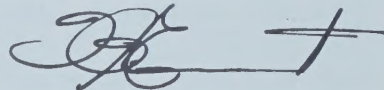
The market for Wabana iron ore continued to deteriorate during 1965 due to the increasing competition from higher grade ores, in both export and domestic markets.

Production from our Nova Scotia coal mines continued to find ready markets during the year with the assistance of Government subventions.

During the year, resignations from the Board of Directors were received from the Hon. C. J. Burchell, P.C., Q.C., LL.D., and Mr. R. J. Wysor, B.S. These resignations brought to a close long careers with this Corporation and its associated and subsidiary companies.

It is recognized that our most important resource is the people who, at all levels, are responsible for and perform the operations assigned to them. They are the essential factor in the development of new capabilities, new business and the steadily increasing profitability and growth which are our objectives. Their effective service and the support of shareholders is greatly appreciated.

Submitted on behalf of the Board,



Chairman and President

poursuivre nos efforts pour surmonter les difficultés techniques inhérentes aux vitesses élevées qui caractérisent l'outillage de cette usine pour la fabrication du fil machine.

Poursuivant notre programme de construction et de modernisation d'usines, c'est dans les aciéries que nous avons fait les plus fortes dépenses d'immobilisations. Nous avons mis en chantier, à Contrecoeur également, des laminaires à froid pour aciers plats et, à Sydney, une nouvelle jetée avec équipement de manutention qui desservira nos aciéries situées à cet endroit.

Nos produits de transformation en acier ont bénéficié de l'essor soutenu qu'a connu l'industrie de la construction.

Les débouchés du minerai de fer de Wabana ont continué à diminuer en 1965, par suite de la concurrence accrue de minerais plus riches sur le marché intérieur et sur les marchés d'exportation.

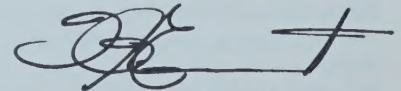
Avec l'aide de subventions gouvernementales, la production de nos charbonnages de Nouvelle-Ecosse a continué à bien s'écouler.

Dans le courant de l'année, l'Hon. C. J. Burchell, C.P., C.R., D.D., et M. R. J. Wysor, B.S., ont résigné leurs fonctions d'administrateurs, après une longue carrière au service de la Compagnie et de ses filiales et entreprises en participation.

Nous savons que notre ressource la plus précieuse est constituée par le personnel qui, à tous les échelons, assume la responsabilité et l'exécution des tâches qui lui sont confiées. Il a un rôle essentiel à jouer dans la réalisation de nos objectifs : accroissement de notre potentiel, création de nouveaux débouchés, expansion des affaires et amélioration constante de la rentabilité de la Compagnie. A nos employés pour leur dévouement, à nos actionnaires pour la confiance qu'ils nous témoignent, nous tenons à exprimer ici notre gratitude.

Au nom du conseil d'administration,

le président du conseil et de la Compagnie :



Condensed Statement of Source and Use of Working Capital

Source	1965	1964	1963
Net income for the year	\$ 4,308,105	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378
Depreciation charged in net income	6,904,851	6,055,393	6,033,903
Increase (decrease) in deferred income taxes	(514,000)	2,222,000	2,577,000
Long term debt issued	23,667,496	15,000,000	—
Disposal of fixed assets	6,869,549	1,511,106	51,070
Decrease (increase) in other non-current assets	4,060,628	(8,639)	(77,483)
	<u>\$45,296,629</u>	<u>\$28,516,065</u>	<u>\$11,901,868</u>
Use			
Additions to fixed assets	\$20,198,723	\$20,688,150	\$ 9,336,649
Reduction in long term debt	5,449,000	729,500	729,500
Dividends paid	1,184,034	1,184,034	1,184,034
Past service pensions	729,919	725,690	675,398
Blast furnace relining	2,254,625	97,272	43,038
Discount on long term debt issued	665,006	600,000	—
	<u>\$30,481,307</u>	<u>\$24,024,646</u>	<u>\$11,968,619</u>
Increase (decrease) in Working Capital	14,815,322	4,491,419	(66,751)
	<u>\$45,296,629</u>	<u>\$28,516,065</u>	<u>\$11,901,868</u>

État condensé de provenance et d'affectation du fonds de roulement

Provenance	1965	1964	1963
Revenu net de l'exercice	\$ 4,308,105	\$ 3,736,205	\$ 3,317,378
Amortissement	6,904,851	6,055,393	6,033,903
Augmentation (diminution) des impôts sur le revenu différés	(514,000)	2,222,000	2,577,000
Augmentation de la dette à long terme	23,667,496	15,000,000	—
Ventes d'immobilisations	6,869,549	1,511,106	51,070
Diminution (augmentation) des autres postes de l'actif non courant	4,060,628	(8,639)	(77,483)
	<u>\$45,296,629</u>	<u>\$28,516,065</u>	<u>\$11,901,868</u>
Affectation			
Dépenses en capital	\$20,198,723	\$20,688,150	\$ 9,336,649
Réduction de la dette à long terme	5,449,000	729,500	729,500
Dividendes versés	1,184,034	1,184,034	1,184,034
Versements pour services passés (caisse de retraite)	729,919	725,690	675,398
Remplacement du revêtement intérieur des hauts fourneaux	2,254,625	97,272	43,038
Escompte sur obligations et débentures émises	665,006	600,000	—
	<u>\$30,481,307</u>	<u>\$24,024,646</u>	<u>\$11,968,619</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	14,815,322	4,491,419	(66,751)
	<u>\$45,296,629</u>	<u>\$28,516,065</u>	<u>\$11,901,868</u>

Marketing

Sales of steel mill products by the Corporation increased by 13 percent in volume in Canada during 1965 compared with the previous year. Some reduction in demand was apparent late in the year.

List prices on a number of steel products were increased during the year, but price competition from imported steel necessitated certain price reductions to maintain a reasonable share of the market.

Steel export markets were even more competitive during the year, with severe price competition and reduced demand limiting the tonnage which could be profitably sold, resulting in a drop in export sales of 45 percent compared with 1964. Sales included rails and tie plates to Mexico; blooms to Spain, and billets to Peru.

Production planning for all steel plants was brought under the direction of a senior manager late in 1965 to further improve customer service.

Sales volume in the steel fabricating operations declined somewhat, reflecting the discontinuance of certain unprofitable product lines at Truscon Division and the absence of naval shipbuilding at Halifax Shipyards Division, the effect of which could not be entirely offset by increased volume in other product lines.

The Canadian Bridge Division at Windsor, Ontario, continued to benefit from the high level of activity in the construction industry. One project completed during the year was the "Bridge of the Isles," which connects Ile Notre Dame and Ile Verte on the Expo '67 site. Another project completed was a 1,350-foot communications tower on Cape Race, Newfoundland. This is the highest tower in Canada and its erection under difficult weather conditions prevailing on Cape Race was a remarkable engineering feat. Construction was also well advanced on a bridge across the Miramichi River at Chatham, New Brunswick.

In addition to these and other important Canadian contracts, this division was engaged on two large contracts in the export market during 1965.

The Truscon Division at LaSalle, Quebec, also benefited from the continuing construction industry boom, and experienced a sizeable increase in sales of reinforcing steel, steel joists, roof deck and siding. The Division provided the roof deck and siding for our new steel mill buildings being erected at Contrecoeur. Although roof deck material is not normally produced in lengths exceeding 40 ft., much of the roof decking and siding installed at Contrecoeur com-

Commercialisation

Les ventes de produits d'aciérie réalisées par la Compagnie au Canada en 1965 ont dépassé de 13 p. cent le chiffre de 1964. Un certain ralentissement de la demande s'est manifesté en fin d'année.

Pendant l'exercice, nous avons haussé nos tarifs pour un certain nombre d'articles, mais la concurrence des aciers importés nous a obligés à quelques baisses de prix pour conserver une part suffisante du marché.

La concurrence a été encore plus vive en 1965 sur les marchés d'exportation de l'acier. Une lutte des prix et un affaiblissement de la demande ont réduit le tonnage que nous pouvions vendre avec profit, ce qui a fait baisser nos ventes à l'exportation de 45 p. cent par rapport à 1964. Nous avons notamment vendu des rails et des selles d'appui au Mexique, des blooms à l'Espagne et des billettes au Pérou.

Pour améliorer encore le service aux clients, la programmation de la production de toutes les aciéries a été placée, vers la fin de 1965, sous l'autorité d'un directeur général.

Dans le domaine des produits de transformation en acier, notre chiffre d'affaires a légèrement baissé, la Division Truscon ayant abandonné la fabrication de certains articles non rentables et la Division des chantiers maritimes de Halifax n'ayant aucun navire de guerre à construire, sans que l'augmentation des ventes dans d'autres catégories d'articles arrive à compenser entièrement cette diminution.

La Division Canadian Bridge de Windsor (Ontario) a continué à bénéficier de l'activité intense qui a régné dans l'industrie de la construction. Parmi les ouvrages qu'elle a terminés en 1965 figurent le "Pont des îles" reliant l'île Notre-Dame à l'île Verte sur l'emplacement de l'Expo 67 et une tour de télécommunications de 1,350 pieds située au cap Race (Terre-Neuve). Il s'agit là de la plus haute tour du Canada et son montage, réalisé dans des conditions climatiques difficiles, constitue une véritable prouesse technique. La construction d'un pont enjambant la rivière Miramichi à Chatham (Nouveau-Brunswick) est, d'autre part, très avancée.

En plus de ces ouvrages et des autres grands travaux qu'elle a réalisés au Canada, la même division a entrepris, en 1965, l'exécution de deux gros contrats d'exportation.

La Division Truscon de LaSalle (Québec) a également bénéficié de la prospérité soutenue dans l'industrie de la construction et a enregistré un accroissement sensible de ses ventes d'aciers d'armature, de poutrelles, de couvertures et de bardages en acier. Elle a fourni la couverture et le bardage des bâtiments de notre nouvelle laminerie en construction à Contrecoeur. Bien que la longueur des tôles de couverture ne dépasse généralement pas 40 pi., une grande partie des couvertures et des bardages posés à Contrecoeur est faite de tôles

prised sheets exceeding 60 ft. in length. This was made possible by the rigidity which is inherent in the Truscon roof decking profile.

Progress continued to be made during the year on the development of promising new lines, particularly vinyl-coated steel strip, production of which will start in 1966.

In the absence of new naval shipbuilding, total sales at Halifax Shipyards Division showed a decline despite increases in fishing trawler construction and industrial steel fabrication.

The production of our Nova Scotia coal mines continued to find ready sales outlets during 1965 with the assistance of Government subventions.

The markets for Wabana iron ore continued to deteriorate due to the increasing competition from higher grade ores in both export and domestic markets. We were successful in marketing the total output of sized ores but the great bulk of fines produced had to be stockpiled as in the previous year. Research programs carried out to date with a view to obtaining a more marketable product have not yet borne fruit.

Orders increased for the Dosco Roadway Cutter-Loader, the new underground coal mining machine developed by our United Kingdom subsidiary.

Substantial sales of rolling stock were made to the Canadian railways by the Trenton Works in Nova Scotia.

The first mass-produced mechanical refrigerator cars built in Canada were delivered to the customer and tank-car sales were at a record level. Forty ore cars were exported to Peru and Chile. Railway axle sales were 40 percent higher than in the previous year and the market for other forgings expanded.

de plus de 60 pi. C'est la rigidité inhérente au profil des tôles de couverture Truscon qui a permis d'atteindre de telles dimensions.

La mise au point de nouveaux articles prometteurs s'est poursuivie en 1965, notamment en ce qui concerne le feuillard enduit de vinyle dont la production commencera en 1966.

L'absence de toute construction de navires de guerre a entraîné un recul du chiffre d'affaires total de la Division des chantiers maritimes de Halifax malgré une augmentation dans la construction de chalutiers et dans les fabrications en acier pour l'industrie.

Avec l'aide de subventions gouvernementales, la production de nos charbonnages de Nouvelle-Ecosse a continué à s'écouler facilement en 1965.

Les débouchés du minerai de fer de Wabana ont continué à diminuer, par suite de la concurrence accrue de minerais plus riches sur le marché intérieur et les marchés d'exportation. Nous avons réussi à écouler toute la production de minerais classés mais, comme l'année précédente, nous avons dû stocker la plus grande partie de la production de fines. Les travaux de recherche effectués jusqu'à présent en vue d'obtenir un produit plus facilement commercialisable n'ont pas encore porté fruit.

Les commandes ont augmenté pour la haveuse-chargeuse sur voie Dosco, la nouvelle machine d'exploitation souterraine pour houillères mise au point par notre filiale du Royaume-Uni.

Les ateliers de Trenton (Nouvelle-Ecosse) ont vendu d'importantes quantités de matériel roulant aux chemins de fer canadiens.

Les premiers wagons frigorifiques à compresseur construits en série au Canada ont été livrés à l'acheteur et les ventes de wagons-citernes ont atteint un niveau record. Quarante wagons à minerai ont été exportés au Pérou et au Chili. Les ventes d'essieux de chemin de fer ont dépassé de 40 p. cent celles de l'année précédente et les débouchés des autres pièces de forge se sont élargis.

Manufacturing

Steel production during 1965 required more than the normal ingenuity and flexibility in production planning and outstanding efforts by the staffs in all operations due to certain unexpected difficulties.

Basic steel production at Montreal and Sydney was 866,618 tons, a decrease of seven percent from the previously established record of 928,745 tons in 1964.

Both blast furnaces at the Sydney mill had to be taken out of production for relining during the year. Only one relining had been scheduled and the production interruptions resulting from this and the second overhaul operation caused higher steel-making costs due to greater usage of scrap in the Open Hearth shop.

The continuous steel billet casting machine at the Montreal Works was brought into production after overcoming normal problems. Production control techniques at this location were improved, particularly in the industrial fasteners operation. The pipe mill ran, during the year, at near capacity. As a result of the success of the Concast machine the 10 and 18 inch rolling mills were released for production of additional quantities of bars and shapes. Difficulties during the "running in" of the new rod and bar mill at Contrecoeur, Quebec, were mostly resolved by the year end. The remaining problems concerned the production of coiled rods.

Daily output and yield has increased steadily but, compared with capacity, is still not satisfactory. Continued effort is required to overcome the operating difficulties inherent in the mill's high speed production of this product.

Construction of the flat rolled products mills, also at Contrecoeur, started during 1965 and proceeded on schedule. The first shipments were made early in 1966, in the form of sheets processed through the cleaning and cut-up lines from purchased hot-rolled material. The cold rolling mill is expected to start production during the summer of 1966 and the hot rolling mills should commence about the end of the year using Sydney ingots.

Construction started on a new raw materials handling pier and systems at Sydney. Due for completion in September 1966, the pier will be capable of handling ships up to 45,000 tons. The new systems replace antiquated facilities. A number of other projects were also undertaken to modernize equipment at Sydney in order to improve productivity.

Excess costs due to the blast furnace interruptions at Sydney, the starting-up of the continuous casting machine at Montreal and the

Production

Par suite de difficultés imprévues, la production d'acier a exigé, en 1965, une ingéniosité et une souplesse exceptionnelles dans la programmation et a mis à rude épreuve le personnel de toutes les usines.

La production d'acier primaire à Montréal et Sydney a été de 866,618 tonnes, soit 7 p. cent de moins que le record de 928,745 tonnes établi en 1964.

Dans le courant de l'année, il a fallu mettre hors service les deux hauts fourneaux de l'aciérie de Sydney pour en remplacer le revêtement réfractaire, alors que cette opération n'était prévue que pour un. Les interruptions de production dues à ces travaux de réfection ont augmenté le coût de fabrication de l'acier, car il a fallu utiliser davantage de riblons dans les fours à sole.

La machine à coulée continue pour la production de billettes d'acier est entrée en service aux ateliers de Montréal, une fois résolus les problèmes inévitables. À Montréal également, les méthodes de contrôle de la production ont été améliorées, notamment dans la fabrication des fixations industrielles. La fabrique de tuyaux a tourné, pendant l'année, presque à plein rendement. Le succès de la machine à coulée continue a permis d'affecter les laminaires de 10 et 18 pouces à la production de barres et profilés en quantités supplémentaires. À Contrecoeur, la plupart des difficultés rencontrées durant la période de "rodage" de la nouvelle laminerie de tiges et barres avaient été surmontées à la fin de l'année. Les problèmes qui restaient à résoudre concernaient la production du fil machine en rouleaux. La production journalière et le rendement n'ont cessé d'augmenter, mais sont encore insuffisants par rapport au potentiel. Nous devons donc poursuivre nos efforts pour surmonter les difficultés techniques inhérentes à la haute vitesse de l'outillage servant à la production du fil machine dans cette usine.

Également à Contrecoeur, la construction des laminaires à aciers plats a débuté en 1965 et progressé conformément au programme. Les premières livraisons ont été faites au début de 1966 sous forme de tôles traitées sur les chaînes de décapage et de découpage à partir de tôles brutes laminées à chaud achetées à d'autres aciéries. On prévoit que la production sur les laminaires à froid démarrera dans le courant de l'été 1966 et les laminaires à chaud devraient commencer, vers la fin de l'année, à traiter des brames en provenance de Sydney.

À Sydney, nous avons mis en chantier une nouvelle jetée avec équipement de manutention pour les matières premières. Cette jetée doit être terminée en septembre 1966 et pourra recevoir des navires jaugeant jusqu'à 45,000 tonnes. Le nouvel équipement remplacera des installations désuètes. Divers autres travaux de modernisation de l'outillage ont également été entrepris à Sydney en vue d'accroître la productivité.

Les frais supplémentaires occasionnés par l'interruption de la production aux hauts fourneaux de Sydney, le démarrage de la machine à coulée continue à Montréal et de la nouvelle laminerie de

new rod and bar mill at Contrecoeur, preparatory work for the flat rolled products mill and work on the pier and material handling facilities at Sydney added up to a very significant figure for the year, which was absorbed in the operating accounts.

At the Etobicoke Works in Ontario, certain unprofitable product lines were discontinued, and improved production control methods were introduced all as a result of management changes which became effective during the year.

Further progress was made on the improvement and expansion of production facilities in the steel fabricating plants at the Truscon and Canadian Bridge Divisions. Programs were also introduced at these locations to refine production scheduling and control operations.

Persistent problems were experienced at the Halifax Shipyards Division throughout 1965 in organizing for, and producing, the increased volume of trawler construction and the limited entry into new lines of fabricated steel products with the result that deliveries and costs were seriously affected. A lack of naval shipbuilding further aggravated the profitability of the Division. Steps have been taken to overcome the operating problems.

Mining costs at Wabana were reduced during the year. However, these low production costs cannot long be maintained without substantial investments in new equipment and ore development. Such investments are uneconomical in the present circumstances, particularly in view of the unsatisfactory marketing conditions that prevail with respect to Wabana iron ore.

No major improvement in coal production or costs in our mines can be expected without the introduction of new equipment involving major capital expenditures. As the existence of these mining operations is wholly dependent on government subventions, the investment by private enterprise of the considerable sums required to modernize the mines has questionable economic validity. For this reason, the problem has been forcefully brought to the attention of the interested governments and the entire matter is under study.

Lord Robens, Chairman of the National Coal Board of Great Britain and W. V. Sheppard, its Director-General of Production, visited the Cape Breton coal mines once again in June 1965 at our invitation to review progress made on plans for the rehabilitation of the mines and to provide further guidance and counsel.

The Trenton Works was extremely active during the year at near-capacity level. Railway equipment was built for domestic and export markets. Wood chip cars were produced at the plant for the first time and tank-car production was at a record rate.

tiges et barres à Contrecoeur, les travaux préparatoires à la laminerie de plats et la construction des installations de manutention à Sydney forment un total assez élevé lequel a été absorbé dans les comptes d'exploitation.

À la suite d'un remaniement de la direction, les ateliers d'Etobicoke (Ontario) ont cessé la fabrication de certains articles non rentables et amélioré leurs méthodes de contrôle de la production.

De nouveaux progrès ont été réalisés dans la modernisation et l'agrandissement des installations de production aux usines de produits de transformation en acier des Divisions Truscon et Canadian Bridge. Des mesures y ont également été prises pour améliorer la programmation et le contrôle de la production.

Pendant toute l'année 1965, la Division des chantiers maritimes de Halifax a connu, dans l'organisation et l'exécution de la production d'un nombre accru de chalutiers et d'un petit nombre de nouvelles fabrications en acier, des difficultés persistantes qui ont eu de graves répercussions sur ses livraisons et ses prix de revient. L'absence de toute construction de navires de guerre a encore diminué la rentabilité de cette Division. Des mesures ont été prises pour résoudre les problèmes d'exploitation.

Les mines de Wabana ont comprimé leurs frais d'exploitation pendant l'année, mais ne pourront les empêcher de remonter sans d'importants investissements pour le renouvellement de leur outillage et l'amélioration du minerai. Dans les circonstances actuelles, de tels investissements ne sont pas rentables, surtout si l'on considère les difficultés auxquelles se heurte la commercialisation du minerai de fer de Wabana.

Nous ne pouvons espérer aucune amélioration importante dans le rendement ou les prix de revient de nos charbonnages sans doter ceux-ci d'un nouvel outillage, ce qui implique de lourdes dépenses d'immobilisations. L'existence de ces exploitations minières dépendant entièrement de subventions gouvernementales, l'investissement par l'entreprise privée des énormes sommes nécessaires à leur modernisation est d'un intérêt économique douteux. Aussi avons-nous dû attirer énergiquement l'attention des gouvernements intéressés sur ce problème et toute la question est à l'étude.

À notre invitation, Lord Robens, président du conseil d'administration de l'Office national des charbonnages de Grande-Bretagne, et M. W. V. Sheppard, son directeur général de la production, ont revenus, en juin 1965, visiter les charbonnages du Cap-Breton pour passer en revue les progrès accomplis dans la réalisation du programme de relèvement de ces mines et pour nous donner de nouveaux conseils.

Les ateliers de Trenton ont été extrêmement actifs pendant l'année et ont travaillé presque à plein rendement. Ils ont construit du matériel ferroviaire pour le marché intérieur et les marchés d'exportation. Ils ont fabriqué pour la première fois des wagons destinés au transport du bois en palettes et la production de wagons-citernes a atteint un niveau record.

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS OF DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited and consolidated subsidiary companies as at December 31, 1965 and the consolidated statement of income and retained earnings for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying consolidated balance sheet and consolidated statement of income and retained earnings present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1965 and the results of their operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles. These principles were applied on a basis consistent with that of the preceding year except for the change to an accepted alternative basis of accounting for the cost of relining blast furnaces as described in Note 4 to the consolidated financial statements.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

MONTREAL, MARCH 3, 1966

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES DE DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited et ses filiales consolidées au 31 décembre 1965 ainsi que l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, le bilan consolidé ci-annexé ainsi que l'état consolidé du revenu et des bénéfices non répartis présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1965 et le résultat de leurs opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus. Ces principes comptables ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent, à l'exception d'un changement pour une autre méthode reconnue de comptabiliser les coûts relatifs au remplacement du revêtement intérieur des hauts fourneaux, tel que décrit à la note 4 des états financiers consolidés.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

Montréal, le 3 mars 1966



CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1965

	1965	1964
Sales	\$ 174,621,196	\$ 157,091,919
Income from operations before the items shown below	\$ 9,696,753	\$ 12,974,586
Income from investments	452,246	609,549
	<u>10,148,999</u>	<u>13,584,135</u>
Interest on bonds and debentures	1,784,286	835,537
Provision for depreciation	6,904,851	6,055,393
	<u>8,689,137</u>	<u>6,890,930</u>
Income from operations, before income taxes	1,459,862	6,693,205
Provision for income taxes (Note 6)	463,000	2,957,000
Income from operations (Note 4)	<u>996,862</u>	<u>3,736,205</u>
Profit on sale of subsidiary	3,311,243	—
Net income for the year	<u>4,308,105</u>	<u>3,736,205</u>
Retained earnings at beginning of year	52,548,263	49,996,092
	<u>56,856,368</u>	<u>53,732,297</u>
Dividends	1,184,034	1,184,034
Retained earnings at end of year	<u>\$ 55,672,334</u>	<u>\$ 52,548,263</u>

(See accompanying notes to consolidated financial statements)

ÉTAT CONSOLIDÉ DU REVENU ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1965

	1965	1964
Ventes	\$ 174,621,196	\$ 157,091,919
Revenu d'exploitation avant les postes ci-dessous	\$ 9,696,753	\$ 12,974,586
Revenu de placements	452,246	609,549
	<u>10,148,999</u>	<u>13,584,135</u>
Intérêts sur obligations et débetures	1,784,286	835,537
Provision pour amortissement	6,904,851	6,055,393
	<u>8,689,137</u>	<u>6,890,930</u>
Revenu d'exploitation avant impôts sur le revenu	1,459,862	6,693,205
Provision pour impôts sur le revenu (Note 6)	463,000	2,957,000
Revenu net d'exploitation (Note 4)	<u>996,862</u>	<u>3,736,205</u>
Profit à la vente d'une filiale	3,311,243	—
Revenu net de l'exercice	<u>4,308,105</u>	<u>3,736,205</u>
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	52,548,263	49,996,092
	<u>56,856,368</u>	<u>53,732,297</u>
Dividendes	1,184,034	1,184,034
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$ 55,672,334</u>	<u>\$ 52,548,263</u>

(voir les notes aux états financiers consolidés, ci-annexées)



DOMINION STEEL AND COAL CORPORATION, LIMITED (Incorporated under the laws of the Province of Nova Scotia)
and consolidated subsidiary companies

CONSOLIDATED BALANCE

ASSETS

	1965	1964
CURRENT ASSETS :		
Cash	\$ 1,757,458	\$ 788,486
Short term investments, at cost (approximately market value)	400,000	8,312,097
Accounts receivable (Note 1)	40,441,964	25,805,646
Due from subsidiary company not consolidated	823,157	286,649
Due from affiliated companies	893,573	—
Inventories, at lower of cost or realizable value	56,278,194	46,838,920
Prepaid expenses	497,773	340,134
	<u>101,092,119</u>	<u>82,371,932</u>
INVESTMENTS AND OTHER ASSETS :		
Investment in subsidiary company not consolidated (Note 2)	1,027,956	1,027,956
Mortgages and notes receivable	1,205,189	4,988,734
Other investments and deposits	1,199,454	1,317,969
Unamortized debenture discount	1,157,049	650,611
	<u>4,589,648</u>	<u>7,985,270</u>
FIXED ASSETS, at cost :		
Land, buildings, machinery and equipment	199,626,512	195,771,919
Less: Accumulated depreciation	105,615,200	108,184,930
	<u>94,011,312</u>	<u>87,586,989</u>
APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD :		
T. J. EMMERT, <i>Director</i>		
A. A. BAILIE, <i>Director</i>		
	<u>\$ 199,693,079</u>	<u>\$ 177,944,191</u>

(See accompanying notes)

SHEET — DECEMBER 31, 1965

LIABILITIES

	<u>1965</u>	<u>1964</u>
CURRENT LIABILITIES :		
Accounts payable and accrued	\$ 22,617,163	\$ 18,057,555
Taxes payable and accrued	2,824,745	2,999,988
Long term debt due within one year	250,000	729,500
Dividend payable	296,009	296,009
	<u>25,987,917</u>	<u>22,083,052</u>
 LONG TERM DEBT (Note 3)	 <u>39,167,496</u>	 <u>20,949,000</u>
 PROVISIONS :		
Blast furnace relining (Note 4)	—	2,254,625
Contingency (Note 5)	12,855,456	13,585,375
	<u>12,855,456</u>	<u>15,840,000</u>
 DEFERRED INCOME TAXES (Note 6)	 <u>14,429,000</u>	 <u>14,943,000</u>
 CAPITAL AND RETAINED EARNINGS :		
Capital stock —		
Ordinary shares without nominal or par value —		
Authorized — 5,000,000 shares		
Issued — 2,960,086 shares	43,380,993	43,380,993
Capital surplus resulting from 1929 reorganization	8,199,883	8,199,883
Retained earnings (Note 7)	55,672,334	52,548,263
	<u>107,253,210</u>	<u>104,129,139</u>
	<u>\$ 199,693,079</u>	<u>\$ 177,944,191</u>



BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

	1965	1964
ACTIF À COURT TERME :		
Encaisse	\$ 1,757,458	\$ 788,486
Placements à court terme, au coût (approximativement à la valeur du marché)	400,000	8,312,097
Comptes à recevoir (Note 1)	40,441,964	25,805,646
Dû par une filiale non consolidée	823,157	286,649
Dû par des compagnies affiliées	893,573	—
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur de réalisation	56,278,194	46,838,920
Frais payés d'avance	497,773	340,134
	<u>101,092,119</u>	<u>82,371,932</u>
PLACEMENTS ET AUTRES VALEURS ACTIVES :		
Placement dans une filiale non consolidée (Note 2)	1,027,956	1,027,956
Hypothèques et billets à recevoir	1,205,189	4,988,734
Autres placements et dépôts	1,199,454	1,317,969
Escompte non amorti sur débentures	1,157,049	650,611
	<u>4,589,648</u>	<u>7,985,270</u>
IMMOBILISATIONS, au coût :		
Terrains, immeubles, matériel et outillage	199,626,512	195,771,919
Moins : Amortissement accumulé	105,615,200	108,184,930
	<u>94,011,312</u>	<u>87,586,989</u>
APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :		
T. J. EMMERT, <i>Administrateur</i>		
A. A. BAILIE, <i>Administrateur</i>		
	<u>\$ 199,693,079</u>	<u>\$ 177,944,191</u>

A U 31 DÉCEMBRE 1965

PASSIF

	1965	1964
PASSIF À COURT TERME :		
Comptes à payer et passif couru	\$ 22,617,163	\$ 18,057,555
Impôts sur le revenu et autres taxes à payer	2,824,745	2,999,988
Passif à long terme dû dans l'année	250,000	729,500
Dividende à payer	296,009	296,009
	<u>25,987,917</u>	<u>22,083,052</u>
PASSIF À LONG TERME (Note 3)	<u>39,167,496</u>	<u>20,949,000</u>
PROVISIONS :		
Revêtement de hauts fourneaux (Note 4)	—	2,254,625
Éventualité (Note 5)	12,855,456	13,585,375
	<u>12,855,456</u>	<u>15,840,000</u>
IMPÔTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS (Note 6)	<u>14,429,000</u>	<u>14,943,000</u>
CAPITAL ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS :		
Capital-actions —		
Actions ordinaires sans valeur nominale :		
Autorisées — 5,000,000 d'actions		
Émises — 2,960,086 actions	43,380,993	43,380,993
Surplus de capital consécutif à la réorganisation de 1929	8,199,883	8,199,883
Bénéfices non répartis (Note 7)	55,672,334	52,548,263
	<u>107,253,210</u>	<u>104,129,139</u>
	<u>\$ 199,693,079</u>	<u>\$ 177,944,191</u>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS — DECEMBER 31, 1965

Note 1 — ACCOUNTS RECEIVABLE :

Accounts receivable include mortgages receivable in 1966 of \$3,452,127 and the amount of \$5,231,243 received in February 1966 from the sale of Seaboard Power Corporation Limited, a subsidiary company, in accordance with an agreement dated December 30, 1965.

Note 2 — INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY NOT CONSOLIDATED :

This investment of \$1,027,956 represents all common shares and approximately 11% of the preferred shares of Dominion Coal Company, Limited. The book value of the net assets, primarily coal mining properties, attributable to such shares at the close of that company's latest fiscal period, March 31, 1965, amounted to \$4,678,000 as compared with \$5,656,000 at July 31, 1964.

The accounts of Dominion Coal Company, Limited and its subsidiaries have not been consolidated with those of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited because the operations of Dominion Coal Company, Limited and its subsidiaries are dependent upon the continuation of the government's policy of granting subvention assistance and, for many years, such operations have neither contributed to nor received contributions from the earnings of Dominion Steel and Coal Corporation, Limited.

Note 3 — LONG TERM DEBT :

Twenty-year 4% first mortgage bonds, Series B, due June 1, 1968; annual sinking fund retirement — \$250,000	\$ 750,000
5¾% Sinking fund debentures, Series A, due June 1, 1984; annual sinking fund retirement — \$750,000 commencing in 1969	15,000,000
6% Sinking fund debentures, Series B, due July 15, 1985; annual sinking fund retirement — \$750,000 commencing in 1970	15,000,000
5¾% Sinking fund debentures, Series C, due July 15, 1985; annual sinking fund retirement — U.S. \$400,000 commencing in 1970 (U.S. \$8,000,000)	8,667,496
	<hr/> \$39,417,496
Deduct: Due within one year, included in current liabilities	250,000
	<hr/> \$39,167,496

Note 4 — PROVISION FOR BLAST FURNACE RELINING :

Expenditures in 1965 for blast furnace relinings exceeded the provision therefor at December 31, 1964. The excess is included in fixed assets and is being depreciated over the estimated life of the new linings.

On January 1, 1965 the Corporation discontinued the practice of providing in advance for the estimated cost of relinings and will follow the practice of capitalizing such costs and depreciating them over their estimated life. Had the previous accounting practice been continued, net income for 1965 would have been reduced by approximately \$100,000.

Note 5 — PROVISION FOR CONTINGENCY :

The Corporation follows the policy of charging unfunded pensions paid in respect of past services, after deducting related income tax credits, to the provision for contingency set aside for that purpose. The net charge for 1965 was \$729,919.

Note 6 — DEFERRED INCOME TAXES :

The provision for income taxes for the year ended December 31, 1965 has been stated after deducting a transfer of \$514,000 from deferred income taxes. The transfer represents income taxes applicable to the excess of depreciation recorded in the accounts for the year over capital cost allowances to be claimed for tax purposes.

Note 7 — DIVIDEND RESTRICTIONS :

The Trust Deeds relating to the debentures of the Corporation contain a restriction on the payment of dividends on the Corporation's capital stock. At December 31, 1965, approximately \$750,000 of retained earnings are free of this restriction.

Note 8 — CAPITAL EXPENDITURES :

It is estimated that \$28,700,000 is required to complete major capital projects in progress at December 31, 1965.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS — 31 DÉCEMBRE 1965

Note 1 — COMPTES À RECEVOIR :

Les comptes à recevoir comprennent des hypothèques dues en 1966, pour un montant de \$3,452,127. De même, le produit de la vente de Seaboard Power Corporation Limited, une filiale, pour un montant de \$5,231,243, a été inclus avec les comptes à recevoir. Cette somme a été reçue en février 1966, conformément à un contrat passé le 30 décembre 1965.

Note 2 — PLACEMENT DANS UNE FILIALE NON CONSOLIDÉE :

Ce placement de \$1,027,956 représente toutes les actions ordinaires et à peu près 11% des actions privilégiées de Dominion Coal Company, Limited. La valeur comptable de l'actif net, surtout composé de propriétés minières, attribuable à ces actions à la date de clôture du dernier exercice financier de cette compagnie, le 31 mars 1965, se chiffrait à \$4,678,000, comparativement à \$5,656,000, le 31 juillet 1964.

Les comptes de Dominion Coal Company, Limited, et ses filiales, ne sont pas consolidés avec ceux de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited, parce que l'exploitation de Dominion Coal Company, Limited, et ses filiales, est fonction du maintien d'une politique gouvernementale de subsides. De plus, depuis plusieurs années, cette exploitation n'a ni augmenté ni diminué les bénéfices de Dominion Steel and Coal Corporation, Limited.

Note 3 — PASSIF À LONG TERME :

Obligations de première hypothèque, à 4%, série B, 20 ans, échéant le 1er juin 1968, rachetables par tranches annuelles de \$250,000	\$ 750,000
Débetures à 5¼ %, à fonds d'amortissement, série A, échéant le 1er juin 1984 et rachetables par tranches annuelles de \$750,000 commençant en 1969	15,000,000
Débetures à 6%, à fonds d'amortissement, série B, échéant le 15 juillet 1985 et rachetables par tranches annuelles de \$750,000 commençant en 1970	15,000,000
Débetures à 5¼ %, à fonds d'amortissement, série C, échéant le 15 juillet 1985 et rachetables par tranches annuelles de — U.S. \$400,000 commençant en 1970 (U.S. \$8,000,000)	8,667,496
	<u>\$39,417,496</u>
Moins : Montant dû dans l'année, inclus dans le passif à court terme	250,000
	<u><u>\$39,167,496</u></u>

Note 4 — PROVISION POUR LE REMPLACEMENT DU REVÊTEMENT INTÉRIEUR DES HAUTS FOURNEAUX :

Les dépenses faites en 1965 pour le remplacement du revêtement intérieur des hauts fourneaux ont dépassé la provision à cet effet au 31 décembre 1964. La différence a été capitalisée aux immobilisations, et est amortie sur la durée d'utilisation des nouveaux revêtements.

Depuis le 1er janvier 1965, la compagnie a abandonné la pratique de créer une provision pour le remplacement du revêtement intérieur des hauts fourneaux, pour maintenant capitaliser ces coûts et les amortir sur la durée d'utilisation de ces revêtements. N'eût été de ce changement, le revenu net de l'exercice aurait été réduit de \$100,000 environ.

Note 5 — PROVISION POUR ÉVENTUALITÉ :

Après avoir déduit les crédits d'impôts y afférant, la compagnie impute annuellement les rentes versées pour services passés non financés, à la provision pour éventualité établie dans ce but. Le montant net de telles rentes se chiffre à \$729,919 en 1965.

Note 6 — IMPÔTS SUR LE REVENU DIFFÉRÉS :

La provision pour impôts sur le revenu de l'exercice a été établie après déduction d'un virement de \$514,000 du poste : Impôts sur le revenu différés. Ce virement représente le montant des impôts imputables à l'excédent de l'amortissement comptabilisé en 1965 sur les allocations de coût en capital réclamées pour fins fiscales.

Note 7 — RESTRICTIONS QUANT AUX DIVIDENDES :

Les actes de fiducie relatifs aux débetures de la compagnie restreignent le paiement de dividendes sur les actions de la compagnie. Au 31 décembre 1965, approximativement \$750,000 de bénéfices non répartis n'étaient pas affectés par cette restriction.

Note 8 — DÉPENSES EN CAPITAL :

On estime à \$28,700,000 la somme requise pour achever les projets d'immobilisations en cours au 31 décembre 1965.



Jutting up gracefully over the waters of the St-Lawrence River, the EXPO '67 "Bridge of the Isles" is now completed. It links the western tip of Ile Verte, near La Place des Nations, with man-made Ile Notre-Dame. EXPO's Rapid Transit System will run over its center lane which is flanked by a service truck roadway and a pedestrian walk. Designed by Beaulieu, Trudeau and Associates, Montreal, the 92-foot high, 688-foot long structure was fabricated and erected by Canadian Bridge Division of Dosco Industries Limited. Dosco's parent company, Hawker Siddeley Canada Ltd., is building the Rapid Transit System for Expo.

La construction du pont des Iles de l'Exposition universelle 1967, qui enjambe élégamment les eaux du fleuve Saint-Laurent, est achevée. Il relie l'extrémité ouest de l'Ile Verte, près de la Place des Nations, à la toute nouvelle Ile Notre-Dame. Le réseau de transport rapide de l'Expo empruntera la chaussée centrale du pont, laissant une voie aux camions et l'autre aux piétons. Conçu par les ingénieurs Beaulieu, Trudeau et Associés, de Montréal, le pont de l'Expo a 92 pieds de hauteur et 688 pieds de longueur; il a été fabriqué et érigé par la division Canadian Bridge de la firme Les Industries Dosco Limitée. La maison mère de Dosco, Hawker Siddeley Canada Ltd., construit le réseau de transport rapide de l'Expo.

District Sales Offices and Representatives

St. John's, Nfld.	Toronto, Ont.
Sydney, N.S.	Etobicoke, Ont.
Halifax, N.S.	Hamilton, Ont.
Trenton, N. S.	Kitchener, Ont.
Stellarton, N.S.	London, Ont.
Charlottetown, P.E.I.	North Bay, Ont.
Saint John, N.B.	Windsor, Ont.
Quebec, Que.	Walkerville, Ont.
LaSalle, Que.	Winnipeg, Man.
Ottawa, Ont.	Edmonton, Alta.

Bureaux de vente et distributeurs régionaux

Saint-Jean, Terre-Neuve	Toronto, Ontario
Sydney, Nouvelle-Ecosse	Etobicoke, Ontario
Halifax, Nouvelle-Ecosse	Hamilton, Ontario
Trenton, Nouvelle-Ecosse	Kitchener, Ontario
Stellarton, Nouvelle-Ecosse	London, Ontario
Charlottetown, Ile du Prince-Edouard	North Bay, Ontario
Saint-Jean, Nouveau-Brunswick	Windsor, Ontario
Québec, Québec	Walkerville, Ontario
LaSalle, Québec	Winnipeg, Manitoba
Ottawa, Ontario	Edmonton, Alberta

EXPORT REPRESENTATIVES

England	Mexico
Australia	West Indies
New Zealand	Bermuda
Iraq	India
Pakistan	South Africa and the Rhodesias

AGENTS D'EXPORTATION

Angleterre	Mexique
Australie	Antilles
Nouvelle-Zélande	Bermudes
Irak	Inde
Pakistan	Afrique du Sud et Rhodesies



PRINCIPAL PRODUCTS OF DOSCO

MINING

Iron Ore — Coal
Coke — By-products of Coke

STEEL

Ingots, Blooms, Billets
Forgings, Axles and Shafts
Rails — Track Fastenings
Bars and Shapes — Carbon and Alloy Grades
Reinforcing Bars (Plain and Deformed)
Welded Wire Fabric
Wire Rods — all grades
Wire (Coarse and Fine Gauges, all qualities and finishes)
Wire Nails (Standard and Special, Steel and Aluminum)
Bale Ties — Barbed Wire
Pipe and Pipe Nipples
Bolts, Nuts and Rivets
Screws (Machine, Wood, and Sheet Metal)
Special Fasteners
Hot and Cold Rolled Steel Sheets

CONSTRUCTION

Steel Structures — Bridges — Towers
"TRUSCON" Metal Building Products

SHIPBUILDING, MACHINERY AND EQUIPMENT

Shipbuilding and Ship Repairs
Railway Freight Cars and Mine Cars
Custom Built Machinery and Steel Fabrication
Tanks

UNDERGROUND COAL MINING EQUIPMENT

"Dosco Miner"
"Dosco Roadway Cutter-Loader"

PRINCIPAUX PRODUITS DOSCO

PRODUITS MINIER

Minerai de fer — charbon
Coke — Sous-produits de cokerie

ACIER

Lingots, blooms et billettes
Pièces forgées, essieux et arbres de couche
Rails — Pièces de fixation pour voies
Barres et profilés — Aciers au carbone et aciers alliés
Barres d'armature (lisses et annelées)
Treillis soudés
Fil machine — toutes nuances
Fil métallique (gros et fin, tous finis et qualités)
Clous (ordinaires et spéciaux, d'acier et d'aluminium)
Fil de fer pour lieuses — Fil de fer barbelé
Tuyaux et raccords
Boulons, écrous et rivets
Vis (à métaux, à bois et à tôles)
Fixations spéciales
Tôles d'acier laminées à chaud et à froid

CONSTRUCTION

Charpentes d'acier — Ponts — Pylônes
Produits de construction métallique "TRUSCON"

CONSTRUCTION NAVALE, MACHINERIE ET OUTILLAGE

Construction et réparation de navires
Wagons de marchandises et berlines de mines
Fabrications en acier et machineries spéciales
Réservoirs

MATÉRIEL DE FOND POUR HOUILLÈRES

Dispositif d'extraction "Dosco Miner"
Haveuse-chargeuse sur voie "Dosco"

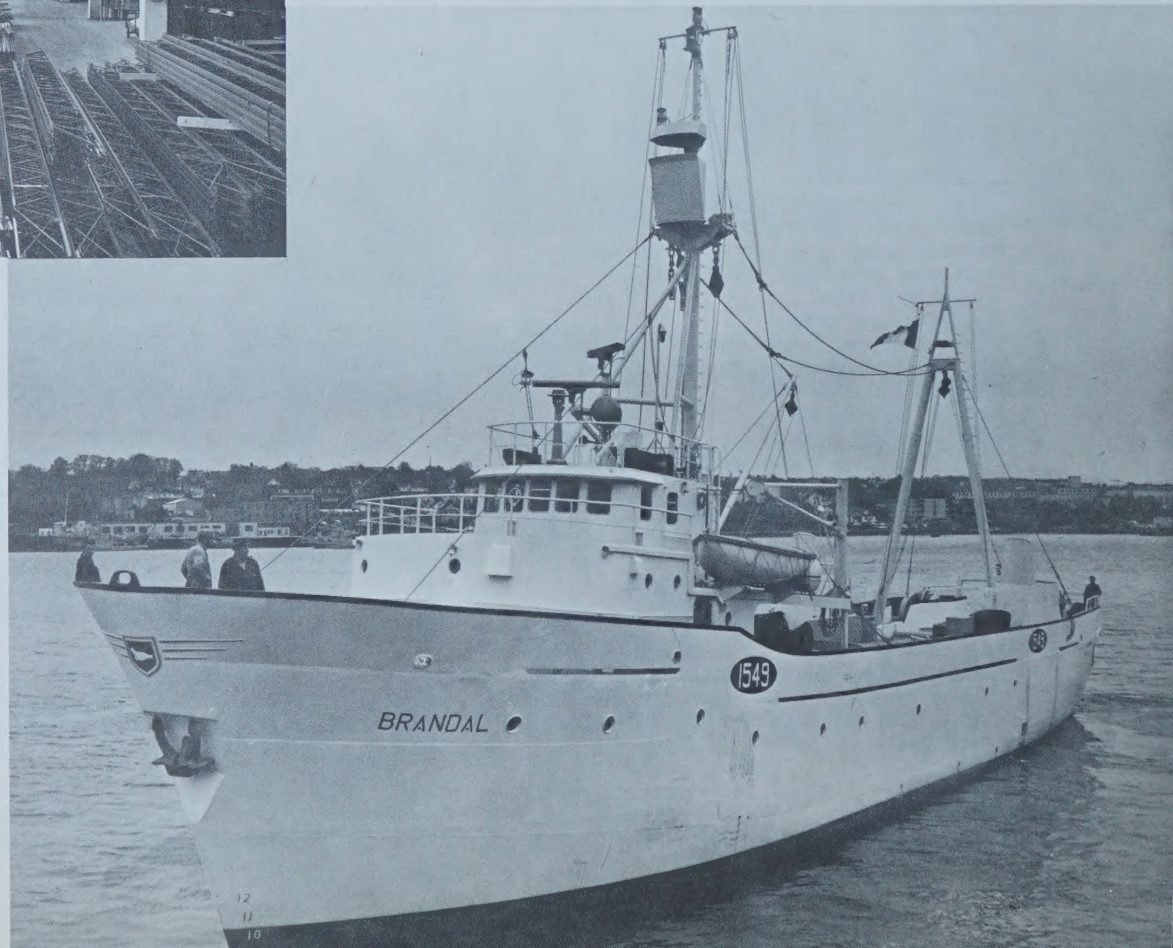


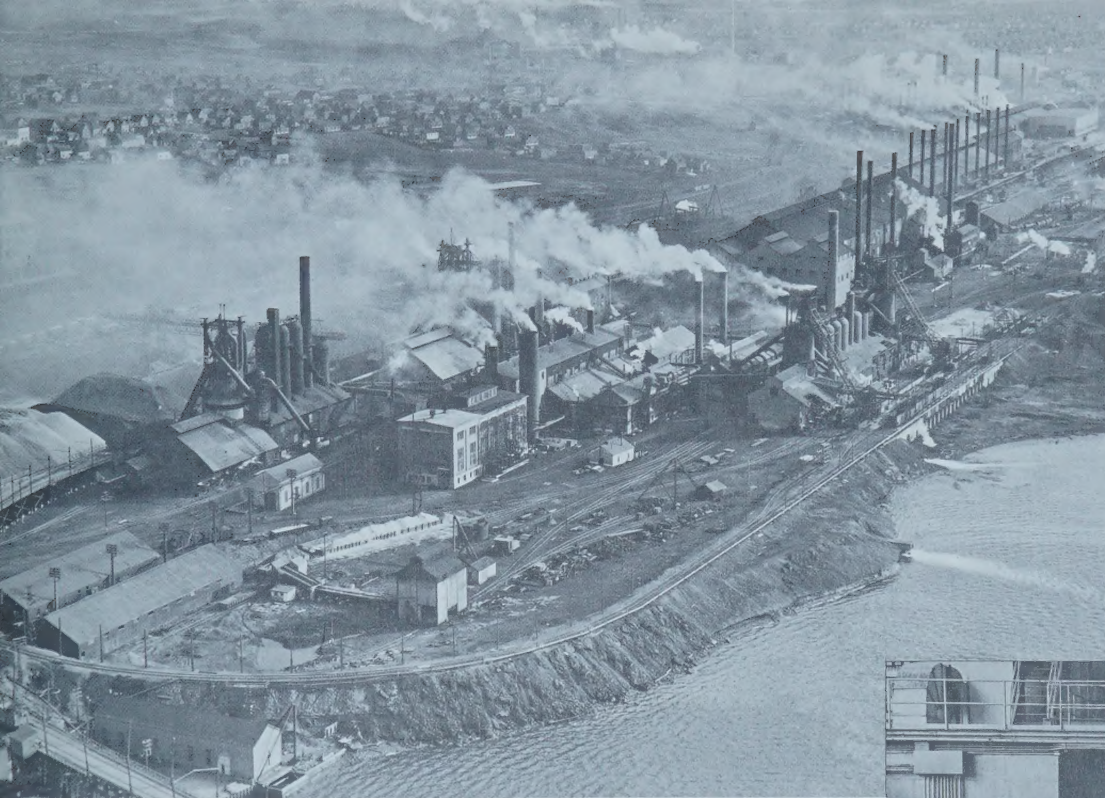
Truscon Division — Shipping bay for short span joists.

Hall d'expédition des poutrelles à courte portée, à la Division Truscon.

M.V. "Brandal", a 136-ft. steel stern trawler built in 1965 at Halifax Shipyards Division. Sheltered aft deck permits fishing to be continued in rough seas since catch is brought in over stern.

Le "Brandal", chalutier diesel tout acier de 136 pieds à treuil arrière, construit en 1965 aux chantiers de la Division des chantiers maritimes de Halifax. La dunette permet de pêcher même par gros temps, la prise étant hissée à bord par-dessus la poupe.



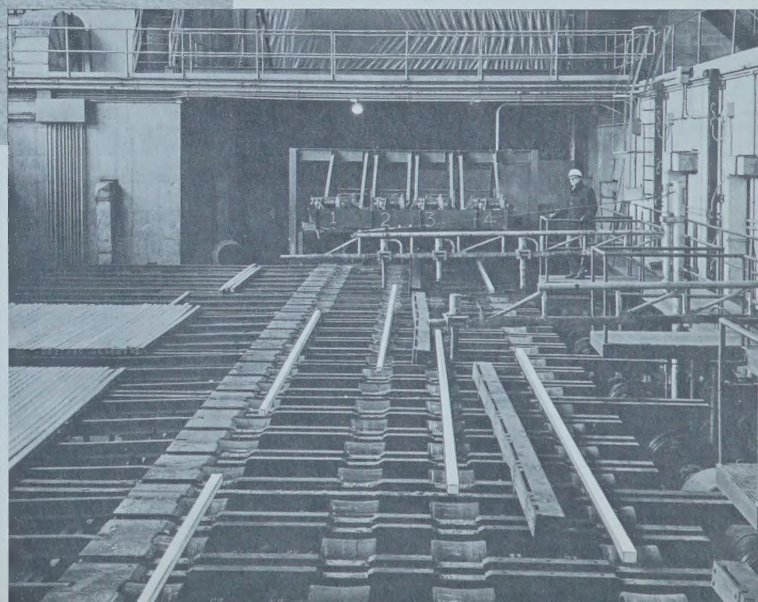


An aerial view of Dosco's steel producing and processing facilities at Sydney, N.S. In the foreground are the Blast Furnaces and Power House. The Open Hearth Department can be seen further to the right with the Mills at the extreme right. The Coke Ovens Department is visible at top centre.

Vue aérienne des installations de production et de transformation des aciéries Dosco à Sydney (Nouvelle-Ecosse). Au premier plan, les hauts fourneaux et la centrale. Vers la droite, les fours à sole et, à l'extrême droite, les laminaires. On aperçoit la cokerie en haut, au centre.

Billets being produced on the new 4-Strand Continuous Casting Machine at Montreal Works.

Billetes d'acier, à leur sortie de la nouvelle machine à coulée continue à 4 moules, aux usines Dosco de Montréal.





Annual Report 1965



Rapport Annuel 1965